



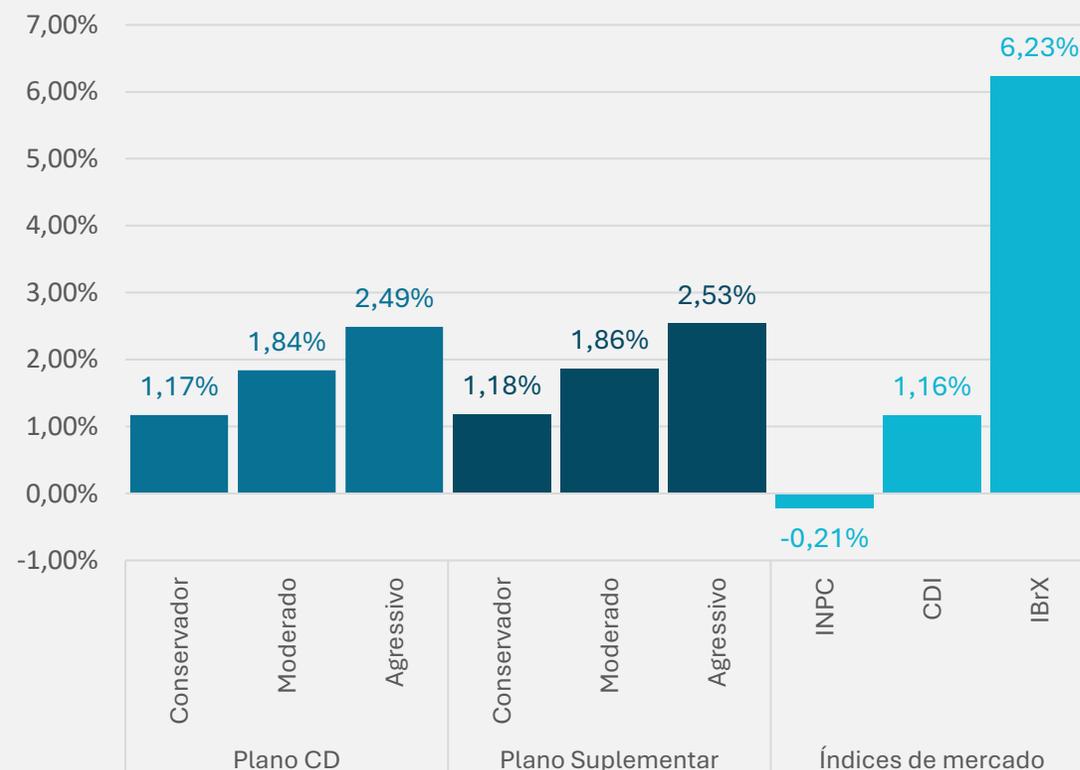
PANORAMA DE MERCADO

Em agosto, a economia norte-americana exibiu sinais de resiliência, reportando crescimento anualizado do PIB no 2º trimestre de 3,3%, sustentado pelo consumo das famílias e retração nas importações. Paralelamente, o ambiente internacional se tornou mais instável: o governo Trump sancionou tarifas ampliadas, exacerbando as incertezas sobre as cadeias globais e reascendendo tensões diplomáticas, em particular com Índia e outros parceiros comerciais.

O discurso de Powell no simpósio de Jackson Hole abriu caminho para cortes de juros e enfraqueceu o dólar. A notícia negativa ficou por conta dos dados de inflação, que continuaram em deterioração, impactados pelas tarifas sobre bens e pela aceleração do núcleo de serviços. As ameaças à independência do FED e preocupações com o cenário fiscal nos EUA também contribuíram para manutenção dos juros longos em patamar mais elevado. A bolsa americana parece não estar sendo afetada por esses eventos. Os resultados das empresas, em geral acima das expectativas, têm sustentado o S&P500, que fechou agosto com alta de 1,9%.

No Brasil, o destaque foi a ata do Copom mantendo a Selic em 15%. O comitê enfatizou a prudência diante de incertezas e sinalizou a manutenção dos juros no patamar atual por período prolongado. As pesquisas de atividade indicaram uma acomodação da economia, confirmada pela divulgação do crescimento do PIB do 2o trimestre. O mercado de trabalho segue sólido e a inflação desacelerou recentemente, embora os núcleos permaneçam acima da meta, sinalizando uma convergência lenta. Neste caso, a questão fiscal é determinante, e somente com um plano sério para o reequilíbrio das contas públicas, as expectativas mais longas para inflação poderão ser ancoradas. O real seguiu a tendência global e valorizou-se em relação ao dólar. Já a bolsa recuperou as perdas de julho com folga, valorizando-se em 6,3%.

Rentabilidade Mensal agosto/2025





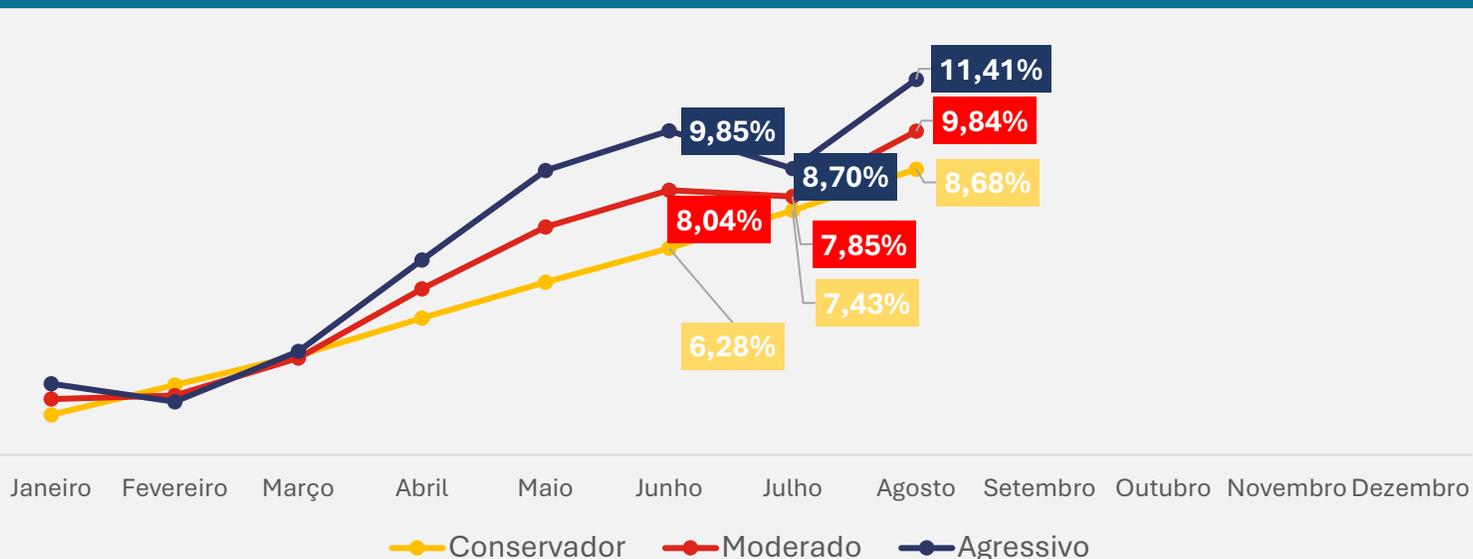
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

agosto/2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



Todos os perfis performaram positivamente.

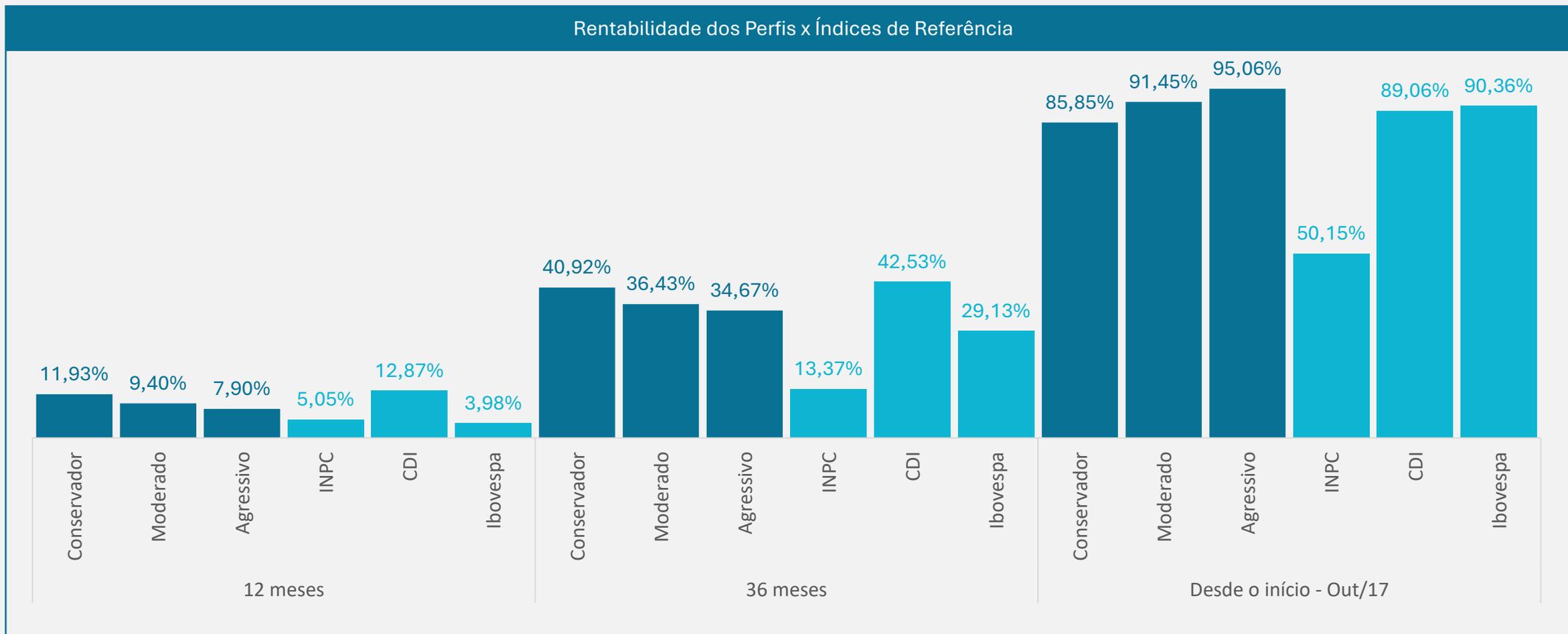
O Conservador apresentou rentabilidade em linha com o CDI.

Já o Moderado e o Agressivo foram beneficiados e impulsionados pela performance da Bolsa local.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,22%	0,90%	0,88%	1,10%	1,05%	0,98%	1,07%	1,17%					8,68%
Moderado	1,70%	0,11%	1,12%	2,04%	1,79%	1,04%	-0,17%	1,84%					9,84%
Agressivo	2,17%	-0,54%	1,50%	2,70%	2,56%	1,11%	-1,04%	2,49%					11,41%



Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





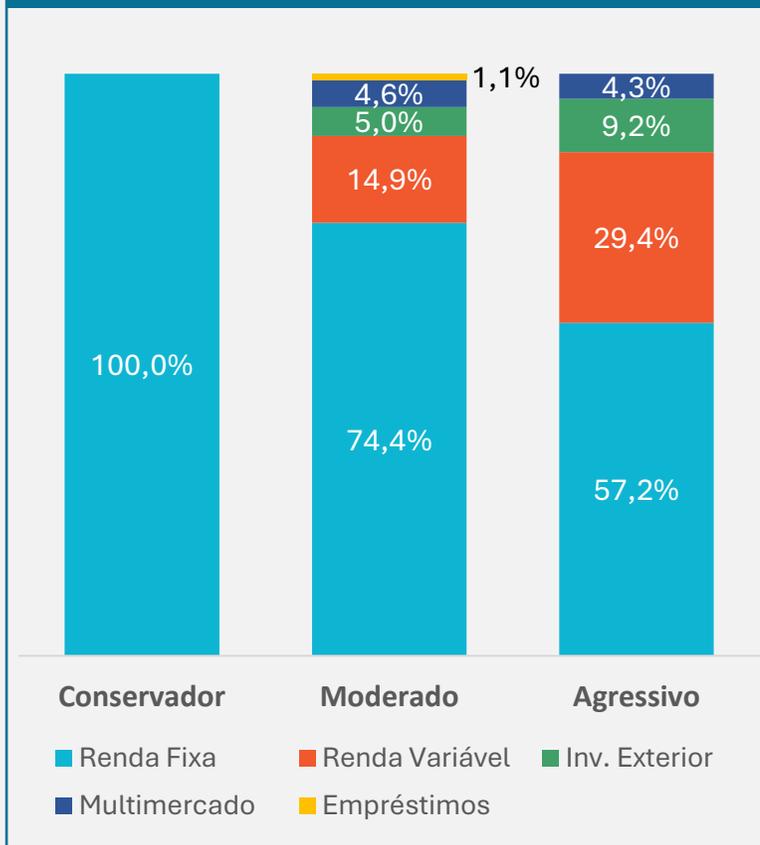
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

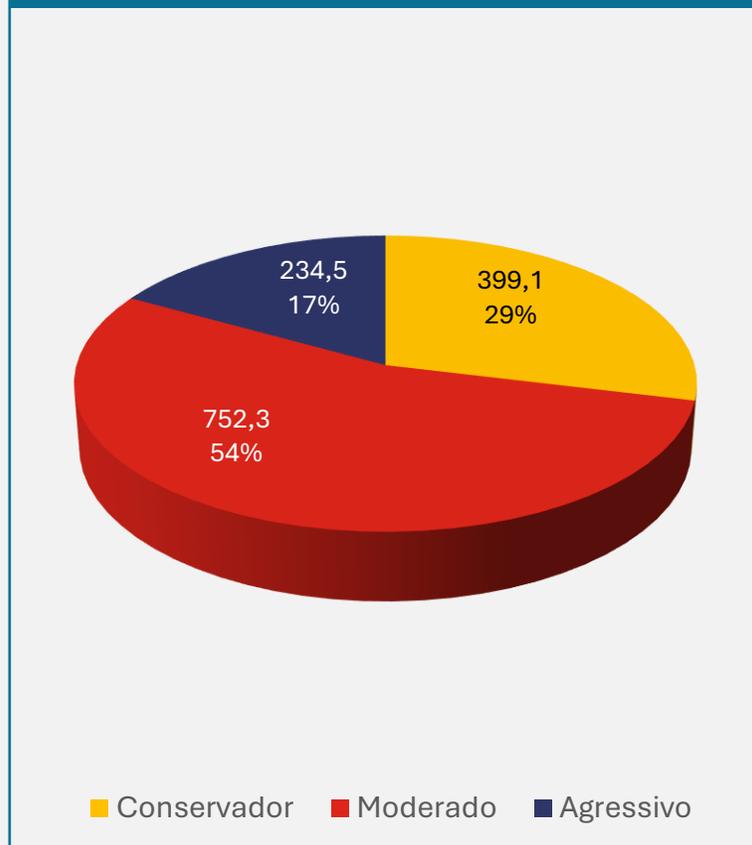
Plano CD

agosto/2025

Distribuição por classe de ativos, por perfil



Distribuição do Patrimônio Líquido por Perfil em milhões



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - milhões	% Total
Itaú	RF e RV	458,0	33,04%
BNP Paribas	RF	362,6	26,16%
Bradesco	RF e M	339,8	24,52%
Western	RF	107,8	7,78%
JP Morgan	IE	40,4	2,91%
Claritas	RV	20,1	1,45%
Hix	RV	19,4	1,40%
AZ Quest	IE	11,7	0,85%
Morgan Stanley	IE	9,5	0,69%
Própria	RV	8,4	0,61%
Schroders	RF	8,2	0,59%
Consolidado		1.385,9	100%



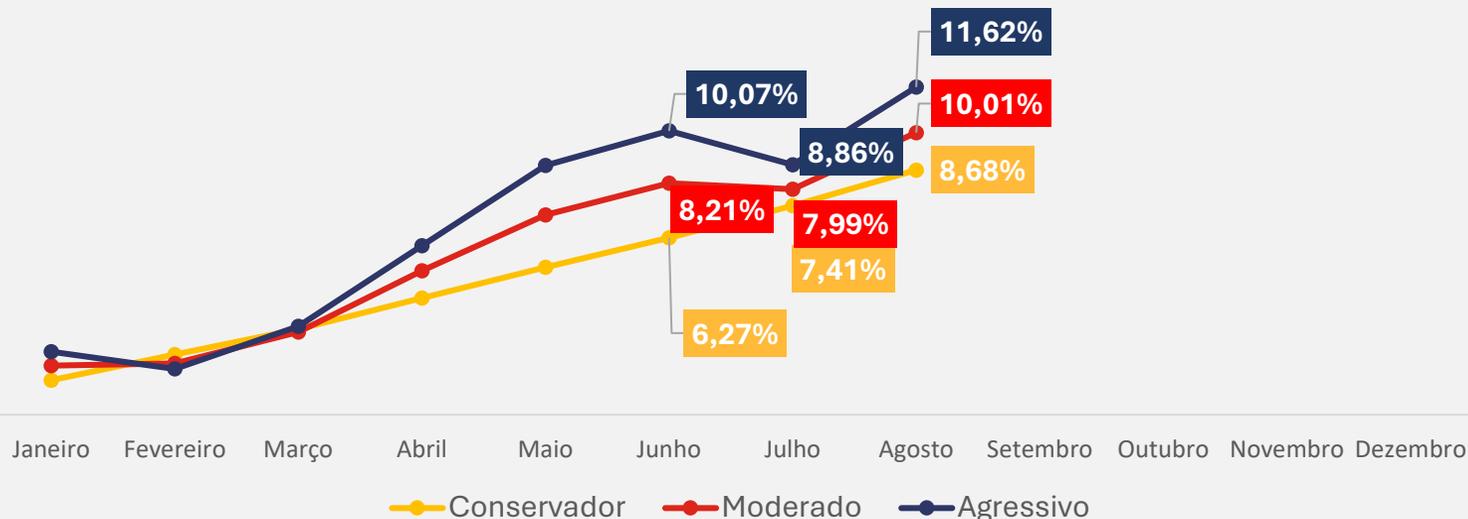
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

agosto/2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



Todos os perfis performaram positivamente.

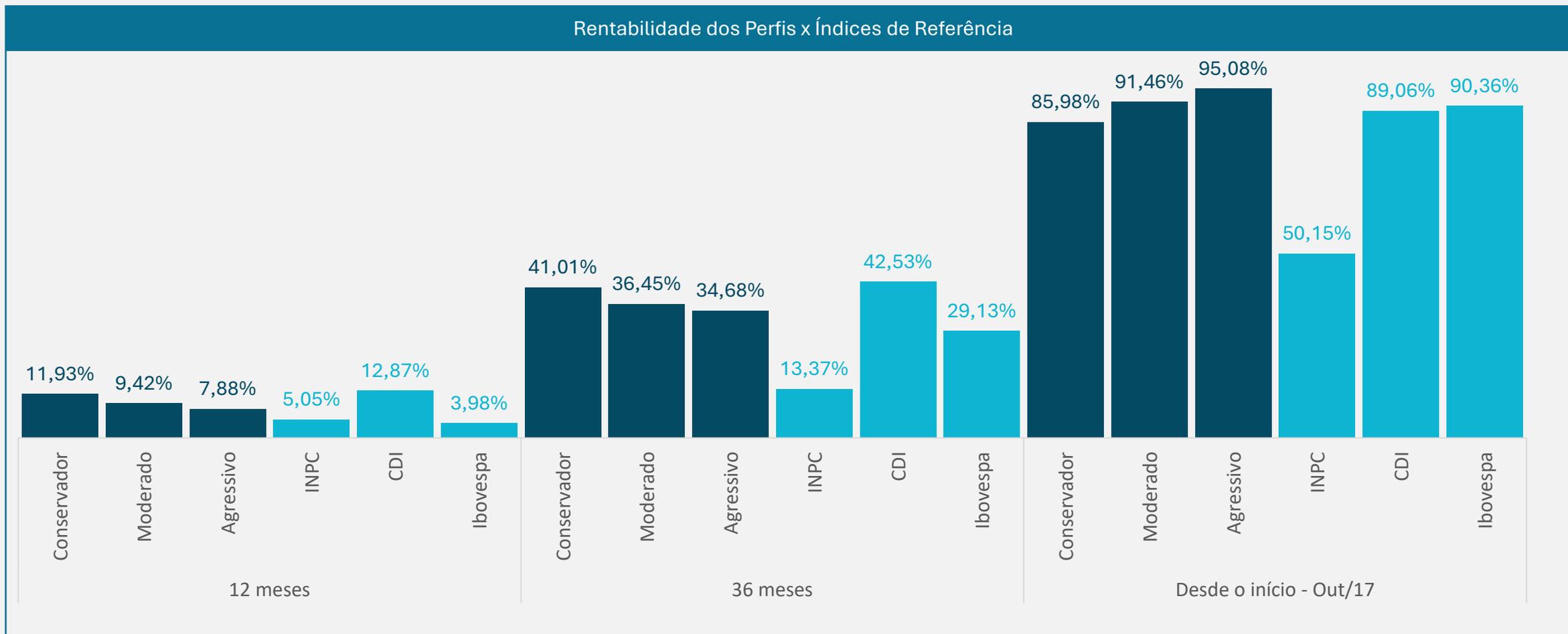
O Conservador apresentou rentabilidade em linha com o CDI.

Já o Moderado e o Agressivo foram beneficiados e impulsionados pela performance da Bolsa local.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,23%	0,90%	0,88%	1,08%	1,05%	0,99%	1,07%	1,18%					8,68%
Moderado	1,74%	0,08%	1,09%	2,11%	1,88%	1,05%	-0,20%	1,86%					10,01%
Agressivo	2,24%	-0,60%	1,48%	2,78%	2,68%	1,12%	-1,09%	2,53%					11,62%



Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





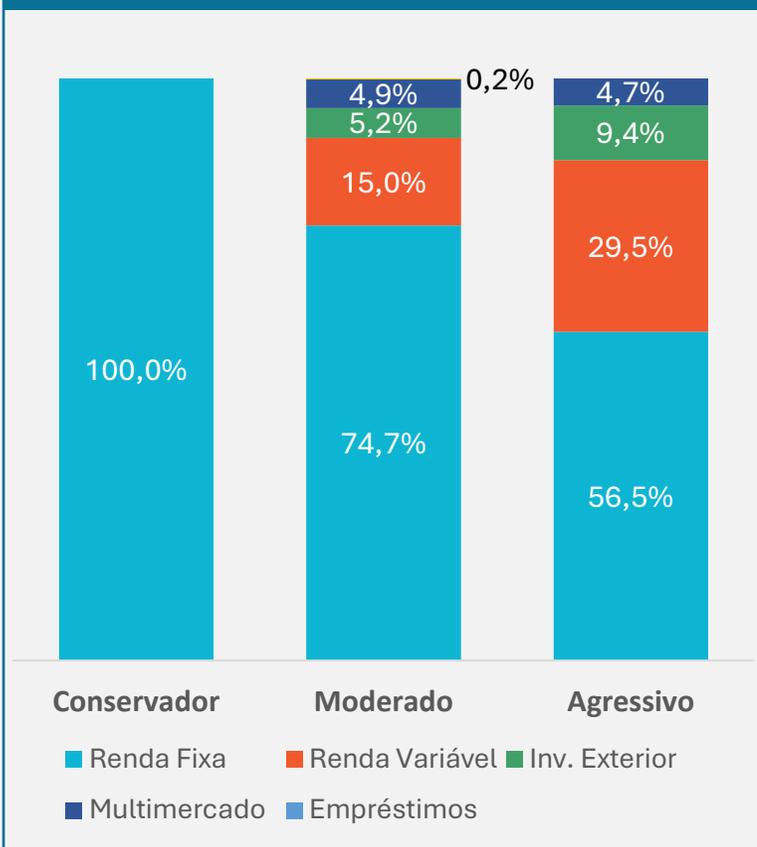
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

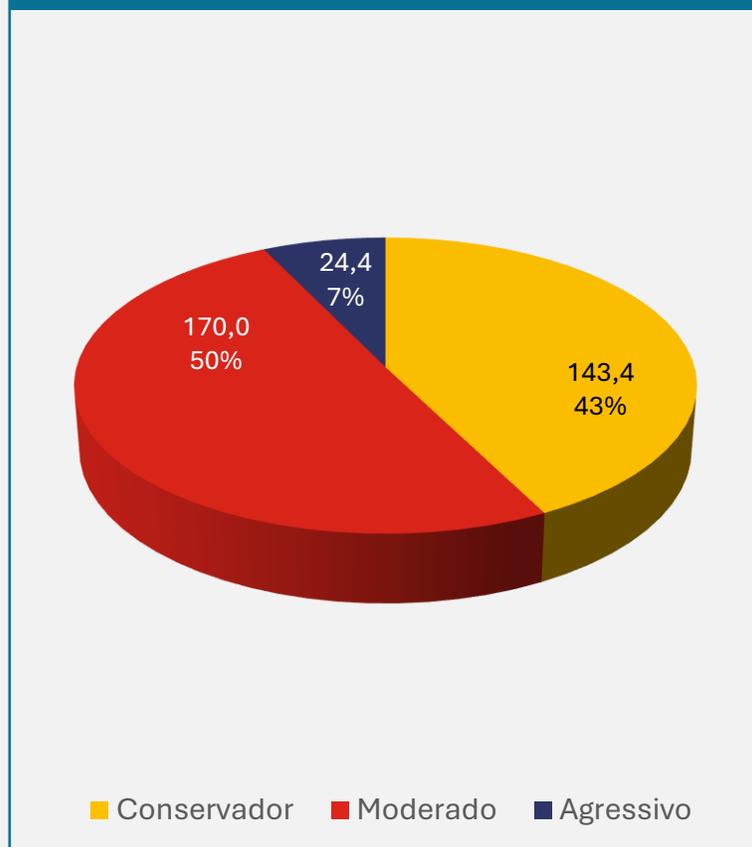
Plano Suplementar

agosto/2025

Distribuição por classe de ativos, por perfil



Distribuição do Patrimônio Líquido por Perfil em milhões



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - milhões	% Total
Itaú	RF e RV	111,3	32,96%
Bradesco	RF	97,1	28,76%
BNP Paribas	RF e M	87,1	25,78%
Western	RF	20,9	6,19%
JP Morgan	IE	8,2	2,43%
Claritas	RV	4,0	1,17%
Hix	RV	3,9	1,16%
AZ Quest	RV	2,3	0,67%
Morgan Stanley	IE	1,4	0,41%
Schroders	IE	1,3	0,38%
Própria	RF	0,3	0,08%
Consolidado		337,8	100%



Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

agosto/2025

Evolução Mensal Acumulada 2024



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	1,28%	0,17%	1,34%	2,23%	2,66%	0,63%	-0,11%	1,21%					9,76%



O Plano Básico teve performance positiva, impulsionado pela rentabilidade da Bolsa local.

* A estratégia de investimentos do Plano Básico segue o conceito de “cash flow matching”, cujos investimentos estão alinhados com o fluxo de pagamento dos benefícios do plano, ao longo do tempo.



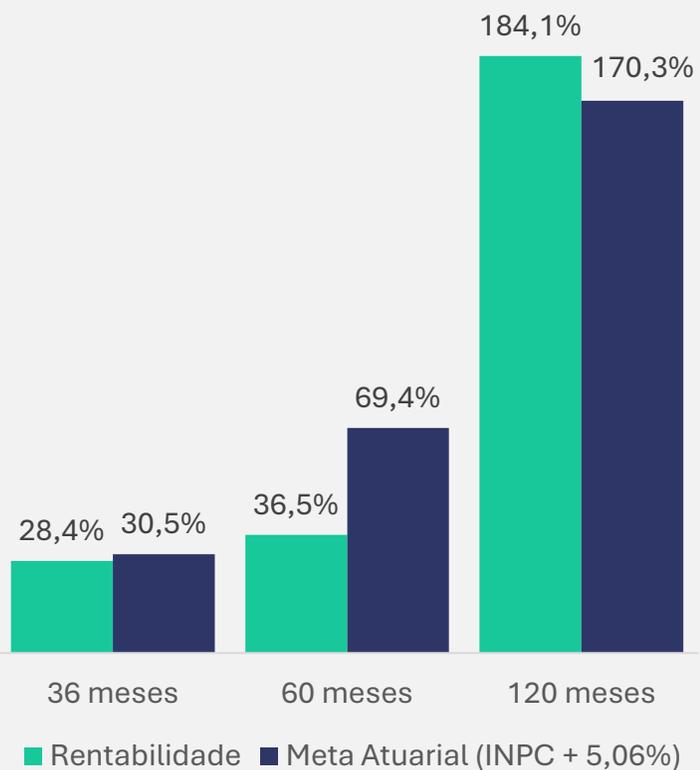
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

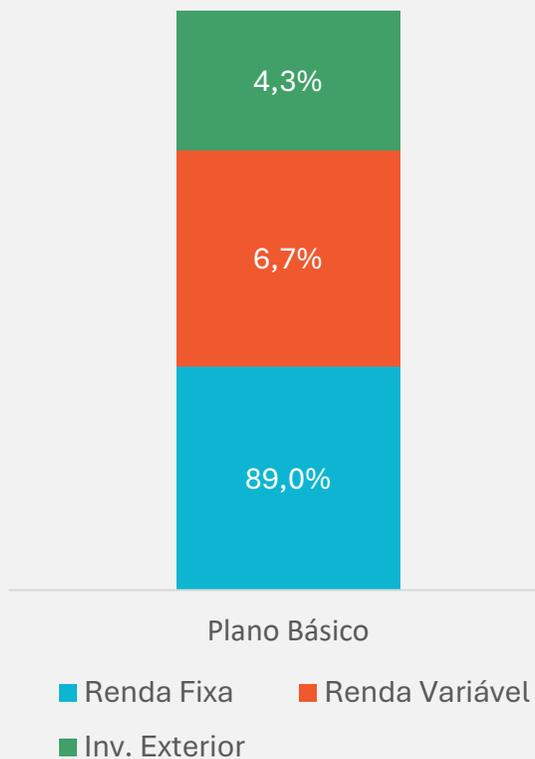
Plano Básico

agosto/2025

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Western	RF	501,4	69,20%
Itaú	RF e RV	170,6	23,55%
Franklin	IE	0,0	0,00%
JPM	RV	20,8	2,87%
Schroder	RV	4,1	0,57%
Morgan Stanley	RV	5,5	0,77%
Claritas	IE	6,3	0,87%
Hix	IE	8,1	1,12%
Constellation	RV	3,5	0,49%
Consolidado		724,6	100%



PreviSiemens